

ABSTRAK

Pasar modal merupakan salah satu alternatif yang digunakan oleh investor untuk menanamkan dana. Kehadiran pasar modal memperbanyak pilihan sumber dana bagi perusahaan serta menambah pilihan investasi bagi investor. Investasi yang dilakukan oleh investor dalam pasar modal memiliki berbagai macam instrumen seperti saham, obligasi, dan reksadana. Para investor harus cermat mengamati dan menganalisis bahwa investasi yang dilakukan telah ditempatkan di suatu perusahaan atau industri yang tepat. Industri rokok merupakan salah satu industri yang memiliki peranan penting dalam perekonomian di Indonesia. Berkenaan dengan hal tersebut, maka penelitian ini bertujuan untuk mengidentifikasi variabel yang mempengaruhi harga saham tersebut. Adapun variabel yang digunakan meliputi *Earning Per Share* (EPS) dan *Return On Equity* (ROE). Penelitian ini menggunakan data sekunder yang bersumber dari laporan keuangan perusahaan-perusahaan rokok yang terdaftar di BEI tahun 2009 sampai dengan 2013. Sedangkan sampel diambil dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial *Earning Per Share* memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham, sebesar 17,788 sedangkan secara parsial *Return On Equity* (ROE) tidak memiliki pengaruh terhadap harga saham. Tingkat signifikan yang digunakan sebesar 5%.
Kata kunci: *Earning Per Share* (EPS), *Return On Equity* (ROE), dan Harga Saham.

ABSTRACT

The capital market is one alternative that is used by investors to invest funds. The presence of capital market funding sources multiply choice for companies and increase investment option for investors. Investments made by investors in the capital market has a wide range of instruments such as stocks, bonds, and mutual funds. Investors should carefully observe and analyze that investments made have been placed in a proper company or industry. The cigarette industry is one industry that has an important role in the economy in Indonesia. In this regard, the research aims to identify the variables that affect the stock price. The variables used include Earning Per Share (EPS) and Return On Equity (ROE). This research used secondary data obtained from financial statements tobacco companies listed on the Stock Exchange in 2009 up to 2013. The samples were taken by using purposive sampling method. The results showed that partially Earning Per Share has exhibited significantly impact on stock prices, amounting to 17.788 while partial Return On Equity (ROE) has no effect on stock prices. Significant level used by 5%.

Keywords: Earning Per Share (EPS), Return on Equity (ROE), and stock price..

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN PUBLIKASI LAPORAN PENELITIAN	iv
SURAT PERNYATAAN MENGADAKAN PENELITIAN TIDAK MENGUNAKAN PERUSAHAAN.....	v
KATA PENGANTAR	vi
ABSTRAK.	x
<i>ABSTRACT</i>	xi
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	xviii

BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Kegunaan Penelitian	6
 BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	 7
2.1 Kajian Pustaka	7
2.1.1 Saham	7
2.1.2 Jenis-Jenis Saham	8
2.1.3 Harga Saham	10
2.1.4 Rasio Keuangan	11
2.2 Rerangka Teoritis	13
2.3 Rerangka Pemikiran	14
2.3.1 Pengaruh EPS terhadap Harga Saham	14
2.3.2 Pengaruh ROE terhadap Harga Saham	16
2.4 Penelitian Terdahulu	17
2.5 Pengembangan Hipotesis	23
2.6 Model Penelitian	24
 BAB III METODE PENELITIAN	 25
3.1 Jenis Penelitian	25
3.2 Populasi dan Sampel	26
3.3 Teknik Pengambilan Sampel	26

3.4 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel	27
3.5 Metode Pengumpulan Data	30
3.6 Uji Data	30
3.6.1 Uji Normalitas	30
3.6.2 Uji Multikolinearitas	31
3.6.3 Uji Heterokedastisitas	32
3.6.4 Uji Autokorelasi	33
3.7 Teknik Analisis Data	34
3.7.1 Analisis Regresi Linier Berganda	34
3.7.2 Uji Hipotesis Penelitian	35
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	36
4.1 Hasil Penelitian	36
4.1.1 Hasil Pengumpulan Data	36
4.1.2 Uji Asumsi Klasik	38
4.1.2.1 Uji Normalitas	38
4.1.2.2 Uji Multikolinearitas	39
4.1.2.3 Uji Heterokedastisitas	41
4.1.2.4 Uji Autokorelasi	42
4.1.3 Analisis Data	43
4.1.3.1 Uji Regresi	43
4.1.4 Uji Hipotesis Penelitian	45
4.1.4.1 Uji t	46

4.2 Pembahasan	47
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	51
5.1 Simpulan	52
5.1 Saran dan Keterbatasan Penelitian	53
DAFTAR PUSTAKA	54
LAMPIRAN	57
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (<i>CURRICULUM VITAE</i>)	66

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	17
Tabel 3.1 Definisi Operasional Variabel (DOV)	28
Tabel 4.1 Daftar Sampel	36
Tabel 4.2 Data Penelitian	37
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas	38
Tabel 4.4 Uji Multikolinearitas	40
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas	40
Tabel 4.6 Hasil Uji Heterokedastisitas	41
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi	43
Tabel 4.8 Hasil Persamaan Regresi	44
Tabel 4.9 Hasil Uji t	46
Tabel 4.10 Hasil Korelasi	47

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Rerangka Teoritis	13
Gambar 2.2 Model Penelitian	24

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	57
------------------	----